



Investeringsforeningen Independent Invest

Prospekt for
Investeringsforeningen
Independent Invest

Afdelingerne

Independent Global
Independent New Global
Independent Bond

28. november 2013



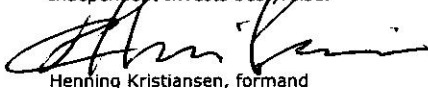
Prospekt for Investeringsselskabet Independent Invest

Ansvar for prospekt for Investeringsselskabet Independent Invest, afdeling Independent Global, afdeling Independent New Global og afdeling Independent Bond.

Vi erklærer, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet ikke som følge af udeladelser har forvansket det billede, prospektet skal give. Prospektet indeholder os bekendt enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

København, den 28. november 2013

Independent Invests bestyrelse:


Henning Kristiansen, formand


Thorkild Juul Jensen


Borge Nordgaard Hansen


Erik N. Rasmussen

Uafhængig revisors erklæring om prospekt for Investeringsselskabet Independent Invest.

Til potentielle medlemmer i Investeringsselskabet Independent Invest.

Vi har gennemgået det af investeringsselskabets ledelse udarbejdede prospekt dateret 28. november 2013, der er udarbejdet i overensstemmelse med bekendtgørelse nr. 703 af den 24. juni 2011 om oplysninger i prospekter for investeringsselskaber m.v.

Investeringsselskabets ledelse har ansvaret for prospektet. Vort ansvar er på grundlag af vor gennemgang at udtrykke en konklusion om prospektet.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed. Vi har tilrettelagt og udført vort arbejde med henblik på at opnå en høj grad af sikkerhed for, at prospektet indeholder de krævede oplysninger, jævnfør §§ 3-6 i bekendtgørelse nr. 703 af 24. juni 2011 om oplysninger i prospekter for investeringsselskaber m.v., samt at prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation af regnskabsmæssig karakter.

Efter sædvanlig praksis omfatter denne erklæring ikke ledelsens vurdering af forventningerne til fremtiden, og vi erklærer os følgelig ikke herom.

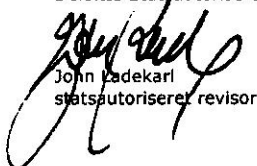
Det er vor opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at prospektet indeholder de i bekendtgørelse nr. 703 af den 24. juni 2011 krævede oplysninger, samt at prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation af regnskabsmæssig karakter.

København, den 28. november 2013

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


John Ladekarl
statsautoriseret revisor


Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

Tegningsbetingelser for Investeringsselskabet Independent Invest. Andele i afdeling Independent Global, Independent New Global og Independent Bond udbydes på følgende betingelser.

Foreningen

1. Foreningens navn, adresse

Investeringsselskabet Independent Invest
Vimmelskiftet 48
1161 København K
Tlf.: 33 15 60 80
kontakt@independentinvest.dk

www.independentinvest.dk

Foreningen er stiftet den 25. august 2003.

Foreningen er selvstændig og uafhængig og således ikke bundet til et pengeinstitut, men samarbejder gerne med disse.

Foreningen er registreret i Finanstilsynet under FT nr. 11.150 og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR-nr. 27 38 45 95.

2. Formål

Foreningen har som sit formål fra offentligheden at modtage midler, som ud fra et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med kapitel 13 og 14 i lov om investeringsselskaber m.v. På baggrund heraf søges midlerne investeret, så der sker en passende sikkerhed gennem risikospredning for at bevare værdien og opnå et tilfredsstillende afkast på længere sigt.

3. Foreningens bestyrelse

Ambassadør Henning Kristiansen, formand for foreningen
Gurrevej 302, 3000 Helsingør
Adm. direktør Thorkild Juul Jensen, TJJ Invest ApS
Enevången 49, 3450 Allerød
Direktør Borge Nordgaard Hansen, Borge Holding ApS
Lindegårdsvej 31, 3520 Farum
Direktør Erik Neuberg Rasmussen, EGR International ApS
Nørrelundparken 7F, 6760 Ribe

4. Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR-nr. 33 96 35 56

John Ladekarl
statsautoriseret revisor

Per Rolf Larssen
statsautoriseret revisor

5. Investeringsselskabets selskab

Tiedemann Independent A/S
Vimmelskiftet 48
1161 København K
Tlf. 33 15 60 15
CVR-nr. 13 00 41 02

Direktion
Henrik Tiedemann, Christian Tiedemann

Klager over forhold i foreningen kan rettes til:
Compliance Officer hos Tiedemann Independent A/S

6. Finanskalender

30. januar 2014 årsrapport
21. februar 2014 foreningens ordinære generalforsamling
Års- og halvårsrapport kan ses på www.independentinvest.dk
under information og udleveres fra foreningens kontor.



7. Foreningens tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Tlf. 33 55 82 82 - Fax. 33 55 82 00
www.ftnet.dk

Foreningen er omfattet af The Council Directive 85/611/EEC of 20 December 1985 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS).

Foreningens afdelinger, investeringsforhold og risici

8. Afdelingerne er udloddende og bevisudstedende. Aktieafdelingerne opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 nævnte begrænsninger med hensyn til aktivfordelingen. Obligationbaseret afdeling opfylder de i aktieavancebeskatningslovens § 22, stk. 2 nævnte bestemmelser for investering i fordringer m.v.. Afdelingerne er udstedt i danske kroner. Der udstedes ikke fysiske beviser, men beviserne udstedes og registreres i VP Securities A/S.

Independent Global

Afdelingen er stiftet den 25. august 2003 og blev børsnoteret på Nasdaq OMX Copenhagen den 12. november 2003.

Investeringsunivers

Afdelingen investerer i børsnoterede aktier i det meste af verden. Investeringer foretages primært i virksomheder i de etablerede økonomier i verden. Afdelingen kan ikke investere i aktier eller andele i selskaber, der er hjemmehørende her i landet. Investering foregår på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller på Moskva Fondsbørs herunder ADR'er.

Investering kan endvidere ske gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele. Afdelingen investerer ikke i andele i de nævnte foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, såfremt disse er hjemmehørende her i landet.

Kontante midler kan ligge som indskud i såvel kroner som anden valuta og anbringes i andre aktiver i accessorisk omfang. Som led i den almindelige formuepleje kan gøres brug af værdipapirudlån.

Afdelingen er aktiebaseret og udloddende iflg. skattelovgivningen, og skal således altid være investeret mere end 50% i aktier.

Historiske data, formue, indre værdi, samt nøgletal og omkostninger i gennemsnit og af højeste formue pr. 31.12 for Independent Global

	2012	2011	2010	2009	2008
Indre værdi	86.450	74.517	77.459	65.649	50.362
Formue tkr.	225.202	187.634	214.406	169.373	136.228
Afkast %	17,14	-3,80	19,54	32,72	-40,86
Udbytte kr.	0	750	0	875	875
Udbytte %	0	1,50	0	1,75	1,75
Omk. gns. %	1,93	2,03	1,80	1,73	1,89
Omk. h.f. %	1,80	1,88	1,69	1,49	1,57
ÅOP. %	2,32	2,54	2,34	2,38	2,64

Det bemærkes, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Risikoprofil

Ud over de generelle risikofaktorer som beskrevet under punkt 10, vurderes afdelingen ikke at have individuelle risikoforhold.

Independent New Global

Afdelingen er stiftet den 18. november 2005 og børsnoteret på Nasdaq OMX Copenhagen den 12. december 2005.

Investeringsunivers

Afdelingen investerer globalt i børsnoterede aktier hovedsagligt i selskaber, der er hjemmehørende i eller som har hovedaktivitet i nye markeder i Europa, Asien, Afrika, Mellemøsten, Latinamerika, og i Australien eller New Zealand. Afdelingen investerer ikke i aktier eller andele i selskaber, der er hjemmehørende her i landet. Investering foregår på et reguleret marked, der er medlem af World Federation of Exchanges eller af Federation of European Securities Exchanges (FESE) eller på Moskva Fondsbørs herunder ADR'er.

Investering kan endvidere ske gennem andele i andre foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele. Afdelingen investerer ikke i andele i de nævnte foreninger, afdelinger eller investeringsinstitutter, såfremt disse er hjemmehørende her i landet.

Kontante midler kan ligge som indskud i såvel kroner som anden valuta og anbringes i andre aktiver i accessorisk omfang. Som led i den almindelige formuepleje kan gøres brug af værdipapirudlån.

Afdelingen er aktiebaseret og udloddende iflg. skattelovgivningen, og skal således altid være investeret mere end 50% i aktier.

Historiske data, formue, indre værdi, samt nøgletal og omkostninger i gennemsnit og af højeste formue pr. 31.12 for Independent New Global

	2012	2011	2010	2009	2008
Indre værdi	66.748	56.081	68.957	53.850	36.776
Formue tkr.	133.963	119.957	151.015	148.627	96.538
Afkast %	20,24	-17,37	28,05	52,86	-46,79
Udbytte kr.	500	625	1.000	0	1.500
Udbytte %	1,00	1,25	2,00	0	3,00
Omk. gns. %	1,95	2,05	1,84	1,74	1,90
Omk. h.f. %	1,87	1,89	1,58	1,41	1,55
ÅOP. %	2,34	2,55	2,29	2,38	2,65

Det bemærkes, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Risikoprofil

Ud over de generelle risikofaktorer som beskrevet under punkt 10, har afdelingen følgende individuelle risikoforhold. Landene som afdelingen investerer i, kan være kendetegnet af mindre politisk stabilitet, mere usikre finans-, aktie- og obligationsmarkeder. Et ustabil politisk system indebærer en øget risiko for pludselige og grundlæggende omvæltninger inden for økonomi og politik. Det kan medføre pludselige udsving i kurserne.

Independent Bond

På den ekstraordinære generalforsamling den 26. oktober 2012 besluttedes nyt navn Independent Bond samt ny investeringsstrategi til investering i virksomhedsobligationer. Strategien var implementeret pr. 1. december 2012. Afdelingens navn var tidligere Independent BasicEnergy Global. Afdelingen er stiftet den 3. juli 2007 og børsnoteret på Nasdaq OMX Copenhagen den 12. september 2007.

Investeringsunivers

Afdelingen investerer i virksomhedsobligationer globalt med fokus på europæiske udstedelser.

Afdelingens midler placeres i obligationer på et reguleret marked, omfattet af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2004/39/EF eller på et andet marked beliggende i et land, der er medlem af Den Europæiske Union, eller i et land, som Fællesskabet har indgået aftale med på det finansielle område, og som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anderkendt og offentligt.

Investering kan endvidere ske gennem andele i andre foreninger, afdelinger herunder aktieafdelinger eller investeringsinstitutter, jf. § 124 i lov om investeringsforeninger m.v. Afdelingen må dog højst placere 10 pct. af sin formue i sådanne andele samt for op til 30% i kredit- og statsobligationer samt op til 20% i børsnoterede aktier i virksomheder domicileret udenfor Danmark.

Kontante midler kan ligge som indskud i såvel kroner som anden valuta. Der kan placeres op til 20% i likvide midler eller pengemærkesinstrumenter.

80% af formuen skal være denomineret i EUR, DKK, NOK, SEK, GBP, CHF - valutaskrivning foretages sædvanligvis ikke.

Afdelingen er obligationsbaseret og udloddende iflg. skattelovgivningen, og skal således altid være investeret mere end 50% i obligationer.



Historiske data, formue, indre værdi, samt nøgletal og omkostninger i gennemsnit og af højeste formue pr. 31.12. Indtil 2011 Independent BasicEnergy Global – før ændring til Independent Bond – er derfor ikke sammenlignelig efter ændring af strategi til virksomhedsobligationer.

	² 2012	¹ 2011	¹ 2010	¹ 2009	¹ 2007/08
Indre værdi	38.803	37.303	42.843	36.868	27.800
Formue tkr.	61.619	47.635	61.179	48.667	36.001
Afkast %	4,02	-11,93	16,21	36,40	-44,40
Udbytte kr.	625	0	500	0	750
Udbytte %	1,25	0	1,00	0	1,50
Omk. gns. %	1,9/1,25*	2,13	1,87	1,76	2,61*
Omk. h.f. %	1,54	1,81	1,61	1,51	2,07
ÅOP. %	1,81	2,59	2,43	2,38	3,36*

* forlænget periode 07/08

¹ Gennemsnit omk. pct/efter ændring til Independent Bond

² Data for Independent BasicEnergy Global før ændring af investeringsstrategi pr. 26. oktober 2012.

³ Strategi ændret til virksomhedsobligationer pr. 26/10 2012

Det bemærkes, at historiske afkast ikke er garanti for fremtidige afkast.

Risikoprofil

Ud over de generelle risikofaktorer som beskrevet under punkt 10, vurderes afdelingen ikke at have individuelle risikoforhold.

9. Investeringsstrategi for afdelingerne

Beslutninger om foreningens investeringer udføres i investeringsforvaltningsselskabet af erfarne personer med mangeårig erfaring indenfor analyse og investering.

I aktieafdelingerne,

Independent Global og Independent New Global investerer globalt i aktier i såvel store, mellemstore som mindre selskaber. Afdelingerne søger at opnå langsigtet formuevækst ved investering i aktier i velledede og velkapitaliserede virksomheder, der over en periode har vist styrke i soliditet, likviditet, indtjening, og hvor denne udvikling forventes at fortsætte.

Blandt de valgte aktier, der lever op til ovennævnte karakteristika, købes aktier målt på pris og i forhold til de satte værdier og nøgletal. Der investeres uafhængigt af indeks.

Udvælgelsen baseres på investeringsforvaltningsselskabets regnskabsanalyse, der sætter fokus på bundlinjen og beregner en forretningsmæssig værdi ud fra en konservativ vægtning af denne, øvrige bogførte værdier, konkurrencesituationen, vækst, branche, ejerforhold, ledelsen, ledelsens forventning og den hidtidige og fremtidige forventede performance. Herudover tages der tillige hensyn til forhold på det pågældende marked samt likviditeten på børsen, hvor virksomhedens aktie er noteret.

Afledte finansielle instrumenter

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter primært på dækket basis, herunder terminsforretninger, futures, optioner og warrants.

Anvendelsen af finansielle instrumenter forventes ikke at ændre afdelingernes overordnede risikoprofil.

Investeringstankgangen

Udviklingen i aktiemarkedene kan ikke forudsiges. Aktiemarkeder bevæger sig i opadgående og nedadgående retning og markedsdeltagere er ikke altid rationelle i prisfastsættelsen af visse virksomheders kurser i markedet i forhold til virksomhedernes forretningsmæssige værdi.

Såfremt prisen på et marked er lavere end den beregnede forretningsmæssige værdi, kan denne forskel give en yderligere sikkerhedsmargin, som udover at virke stabiliserende på aktiens videre udvikling, også kan give en indikation af aktiens fremtidige potentielle. Dette forudsat at såvel selskabets forretningsgrundlag som fremtidig indtjening fastholdes eller forbedres.

Et væsentligt princip for de investeringer, der foretages, er at sprede formuen på et betydeligt antal aktier, brancher samt på købstidspunkter. Herved opnås en mindsning af udefra kommende risici af markedsmæssig, politisk eller økonomisk karakter.

Fremgangsmåde for udvælgelse

Globale databaser scannes for at finde virksomheder med finansiell styrke, som lever op til fastsatte krav til indtjening, likviditet og

soliditet. Udvalgte virksomheders seneste regnskaber analyseres, og den vurderede forretningsmæssige værdi sammenholdes med markedsprisen. Virksomheder med en væsentlig forskel på vurderingen mellem selskabernes forretningsmæssige værdi og markedsværdien, eller der branchemæssigt skønnes lavt prissat, udgør herefter investeringsuniverset.

Databasen ajourføres løbende på de udvalgte virksomheder for at vurdere den enkelte aktieinvestering. Investeringer afhændes, når den forretningsmæssige værdi vurderes nået i markedet, eller når grundlaget for investeringen måtte bortfalde, eller der kan findes bedre alternative investeringsmuligheder. Tilsvarende som ved køb søges salgstidspunkt afpasset efter markedet.

Beslutninger om foreningens investeringer udføres i investeringsforvaltningsselskabet af erfarne personer med mangeårig erfaring indenfor analyse og investering.

I obligationsafdelingen,

Independent Bond investeres i både ratede og ikke ratede udstedelser. Ratede udstedelser med rating fra eksempelvis S&P eller Moody's vil have rating Investment Grade og den øverste del af High Yield svarende til BB-.

Der søges opnået langsigtet formuevækst ved investering eller placering af midler i velledede virksomheder, der over en periode har vist styrke i soliditet, likviditet, indtjening til at servicere virksomhedens gældsforpligtelser, og hvor denne udvikling forventes at fortsætte. Virksomhederne skal være velkapitaliseret ud fra branchens normer på investeringstidspunktet. Der investeres uafhængigt af indeks.

Udvælgelsen baseres enten på officielle ratings eller ud fra investeringsforvaltningsselskabets regnskabsanalyse og ved afdækning af virksomhedens forretningsgrundlag og ledelsens forventninger.

Likviditet i afdelingen opnås ved at investere i virksomhedsobligationer med varierende løbetid eller call- typisk mellem 1 og op til 7 år.

10. Generelle risikofaktorer

Vore medlemmer skal være opmærksomme på, at investering i foreningen ikke svarer til en kontantplacering, og at værdien ikke er garanteret. Andele i afdelingerne kan derfor på et vilkårligt tidspunkt være enten mindre, det samme eller mere værd end på investeringstidspunktet.

I øvrigt henledes vore medlemmers opmærksomhed på bl.a. nedenstående risikofaktorer, der er væsentlige, men ikke udtømmende, idet også andre faktorer – der kan vise sig at være forskellige for de enkelte afdelinger – kan øve indflydelse på fastsættelsen af aktiernes værdi.

Begrænsning af risiko

Som tidligere beskrevet søger foreningen at begrænse risikoen for negative afkast ved at investere med en global spredning i mange værdipapirer, solide virksomheder og i forskellige sektorer.

Selskabsmæssige forhold

Afdelingerne investerer sædvanligvis 1-3 % af formuen, maksimalt op til 5 % i en enkelt udsteder eller virksomhed, på købstidspunktet. På denne måde søges større udsving i værdien af afdelingen imødegået som følge af kraftige udsving i enkelte værdipapirer.

Udsving i renter

Værdipapirer påvirkes af udsving i renter, hvis størrelse igen påvirkes af den økonomiske udvikling og størrelsen af såvel inflation som deflation der kan påvirke investeringernes værdi.

Valuta eksponering

Investeringer uden for Danmark kan yderligere give en eksponering til valutaer, som kan have større eller mindre udsving i forhold til danske kroner.

Politiske og økonomiske risici

Værdipapirer kan have større eller mindre udsving og kan falde væsentligt som en reaktion på selskabsspecifikke, politiske, reguleringsmæssige, markedsmæssige eller generelle økonomiske og politiske forhold.



Modpartsrisiko og finansielle aftaler

Der kan opstå risiko ved at optjente gevinster ikke bliver udbetalt som følge af f.eks. en samarbejdspartners konkurs. Endvidere kan indgåelse af finansielle aftaler sænke afdelingens risiko ved at sikre sig mod valutaudsving de kan også øge risikoen ved ændringer i renteutviklingen.

a. Risikofaktorer særligt for aktieafdelinger

Der er stor forskel på den økonomiske politik, som de forskellige lande fører, og landenes økonomier kan vise sig meget følsomme over for politiske dispositioner. Aktiekurserne kan derfor reagere negativt såvel som positivt på politiske udtalelser eller handlinger fra regeringerne eller på udsigt til regeringsskifte.

Prisen på en enkelt aktie eller en andel kan også svinge mere end det samlede marked og kan derved give et afkast, som afviger fra markedet. For aktier vurderes der at kunne være udsving i et enkelt år på typisk 5-20%. Historisk har vi i nyere tid én gang set et udsving på 50 % årligt i en global portefølje.

b. Risikofaktorer særligt for obligationsafdelinger

Ved investering i obligationer kan der være risici forbundet med investeringen. Kreditrisiko, risikoen for at kreditværdigheden forværres hos udstederen af en obligation, eller at udstederne går konkurs. Herudover en likviditetsrisiko, som er risikoen for, at værdipapirer ikke kan sælges eller kun kan sælges med tab, fordi der ikke er købere nok.

For at reducere risiko ved manglende eller forsinket betaling, vil der være et stort antal obligationer i porteføljen. Afkastet i porteføljen er afhængig af udviklingen i kreditværdigheden af de virksomheder, der investeres i.

11. Medlems- og Investorprofil

Det typiske medlem af Independent Invests afdelinger forventes, at være fortrolig med investering i aktier, obligationer eller gennem investeringsforeninger. Investoren skal derfor være bevidst om, at investering i værdipapirer indebærer en vis risiko for kursudsving og tab, således at kun en del af dennes midler anbringes i den ene eller alle afdelinger. Investoren anser, at obligationer og aktier i selskaber noteret på mange markeder er en interessant langsigtet investeringsmulighed. Investorerne kan være private, virksomheder, foreninger og fonde herunder til pensionsformål. Der ses ikke større forskel på investorprofilen i afdelingerne, men mere i størrelsen af investeringens fordeling på de enkelte afdelinger.

Investeringsforvaltningselskab

12. Administration

Foreningen har indgået aftale med investeringsforvaltningselskabet Tiedemann Independent A/S, der er ansvarlig for den daglige porteføljestyring og som, på foreningens vegne, efter bestyrelsens anvisninger, placerer medlemmernes indskud baseret på investeringsforvaltningselskabets analyser og forventninger til markedsudviklingen. Tiedemann Independent A/S's hovedvirksomhed er investeringsrådgivning, formuepleje og administration af investeringsforeninger, Tiedemann Independent A/S er et uafhængigt investeringsforvaltningselskab.

Investeringsforvaltningselskabet administrerer også Investeringsinstitutforeningen World Wide Invest.

Tiedemann Independent A/S er under tilsyn af Finanstilsynet. Selskabet har ansat personer med mangeårig erfaring indenfor analyse og investering. Selskabets direktør Henrik Tiedemann har stået for udarbejdelsen og grundlaget for foreningens investeringsprincipper ved starten i 2003.

Registreringer og fondskoder

13. Fondskode, CVR-nr. og FT-nr.

Independent Global. Fondskode: DK0010300862, SE-nr.: 33 14 29 43, FT-nr.: 11150-1
Independent New Global. Fondskode: DK0060020725, SE-nr.: 29 05 42 15, FT nr.: 11150-2
Independent Bond. Fondskode:DK0060091908, SE-nr.: 30 16 93 01, FT nr.: 11150-3

Udbytte og skatteforhold

14. Udbytte

I det omfang en afdeling har indkomst af følgende art, foretages der udlodning på grundlag af de i regnskabsåret

- indtjente renter og udbytter,
- realiserede nettokursgevinster på valutakonti,
- realiserede nettokursgevinster på fordringer,
- realiserede nettokursgevinster på aktier,
- erhvervede skattepligtige nettokursgevinster ved afdelingens anvendelse af afledte finansielle instrumenter

fratrullet udgifter til afdelingens administration. En udlodning opfylder de i ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsindkomsten.

Som følge af udbyttets sammensætning kan udbyttesatserne ventes at variere fra år til år. Udbyttet udbetales årligt til indehaverne af foreningsandele efter foreningens årlige ordinære generalforsamling, som afholdes inden udgangen af marts måned. Af udbyttet tilbageholdes a'contoskat af udbyttet dog ikke i rene obligationsafdelinger.

I afdelingen Independent Bond udloddes udbytte hvert år baseret på modtagne renter fratrukket administrationsomkostninger, uanset om kurserne er steget eller faldet i perioden. Udbetalingen sker til medlemmets pengeinstitutkonto via VP Securities A/S.

Afdelingerne udsteder ikke foreningsandele uden ret til udbytte, men kan i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstede andele uden ret til sidste års udbytte.

15. Skatte- og afgiftsregler for den enkelte afdeling

Da afdelingerne følger ovennævnte udlodningsbestemmelser, er de fritaget for skattebetaling.

Udenlandsk udbytte beskattes dog typisk med 15% i kildelandet. Beskatningen afhænger af dobbeltbeskatningsoverenskomsten mellem kildelandet og Danmark og søges refunderet i den udstrækning det er muligt og administrativt forsvarligt.

16. Beskatning hos medlemmerne

Såfremt der er tale om frie midler, sker beskatningen af udbytte efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven, mens beskatningen af gevinst eller tab ved afståelse af andele i afdelingerne sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Opmærksomheden henledes på, at anbringelse af midler henholdende under virksomhedsskatteordningen i foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det betyder, at midler under virksomhedsordningen ikke må investeres i afdelingerne andele. Beskatningsreglerne tager sigte på at beskattede investeringsafkast opnået gennem foreningen efter tilsvarende principper, som gælder ved direkte investering i værdipapirer. Udbyttet specificeres af foreningen i de for frie midler relevante indkomst kategorier.

Lovpligtig indberetning til skattemyndighederne af udbetalt udbytte m.v. sker gennem det pengeinstitut, hvor foreningsandelene er deponeret.

Ændring i opdeling af udbytte

Der er sket en ændring i skattereglerne med virkning fra 1. januar 2013 som betyder, at det udbytte der udloddes fra og med 2014 fra aktiebaserede afdelinger anses for aktieindkomst og udbytte fra obligationsbaserede afdelinger anses for kapitalindkomst.

Der vil ikke længere ske en opdeling af udbytte på aktie- og kapitalindkomst.

Tegning og emissionspris m.v.

17. Foreningsandelens registrering, størrelse og kursangivelse

Foreningsandelene udstedes gennem VP Securities A/S i andele af nom. kr. 50.000
Tegningskursen og indløsningskursen afrundes til hele kroner.

18. Emissionspris i løbende emission

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. jf. § 54 i lov om investeringsforeninger m.v. respektive



Investeringsselskabet Independent Invest

i henhold til vedtægternes § 11 stk. 2 ved at dividere formuens værdi på emissionsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele. Der tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen, herunder til administration, depotselskab, trykning, annoncering og provision til formidlere af emissionen.

Såfremt bestyrelsen har besluttet at udstede andele uden ret til udbytte, fastsættes emissionsprisen fra primo/medio januar indtil den ordinære generalforsamling i henhold til foreningens vedtægter § 11 stk. 3.

Den indre værdi opgøres flere gange dagligt på grundlag af foreningens formue og cirkulerende andele.

Emissionstillæg ved tegning

Afdeling	Kurtage og handelsomk.	Markedsføringsomkostninger	Salgs/tegningsprovision	I alt, maksimalt
Global	0,20%	0,70%	0,55%	1,45%
New Global	0,20%	0,70%	0,55%	1,45%
Bond	0,30%	0,70%	0,45%	1,45%

Medlemmets kurtageafgifter er individuelle i forhold til, hvilke vilkår det enkelte medlem kan opnå hos eget pengeinstitut/børsmægler.

Ovennævnte vilkår er tilsvarende gældende ved en evt. flytning af et medlems investering fra en afdeling til en anden.

19. Tegningssteder

Investeringsselskabet	Spar Nord Bank A/S
Independent Invest,	Skelagervej 15
Vimmelskæft 48	9000 Aalborg
1161 København K	Tlf. 96 34 40 00
Tlf.: 33 15 60 80	Fax. 96 34 45 60

Køb af andele kan ved foreningens aftale med depotbanken Spar Nord Bank A/S foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og børsmæglerselskaber. Spar Nord Bank A/S er certifikatudstedende institut i forhold til VP Securities A/S.

20. Betaling og opbevaring

Foreningsandele købt i løbende emission afregnes kutymemæssigt på tredjedagen efter tegningen samtidig med registrering af andelen på VP-kontoen.

Det er gratis at få andelen opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Ved ind- og udgang af andele betales dog kutymemæssige VP-gebyrer.

21. Offentliggørelse af emissions- og indløsningspriser m.v.

Independent Invest oplyser aktuelle emissions- og indløsningspriser samt indre værdi, ligesom disse oplysninger fremgår af Nasdaq OMX Copenhagens hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com. Andelen, der er frit omsættelige, kan altid indløses hos foreningen til indre værdi fratrukket indløsningsomkostninger.

Omsætning, indløsning

22. Børsnotering

Foreningsandelene i Independent Global, Independent New Global samt Independent Bond er optaget til notering på Nasdaq OMX Copenhagen.

23. Omsættelighed og indløsning

Foreningsandelene er frit omsættelige. Der er indgået aftale med Spar Nord Bank A/S om, at foreningsandelene kan købes og sælges gennem banken. Intet medlem er pligtigt til at lade sine foreningsandele indløse helt eller delvist. Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS m.v. jf. § 55 i lov om investeringsforeninger m.v. Foreningen er pligtigt til at indløse foreningsandele, hvis et medlem ønsker det. Foreningen kan dog, jf. vedtægternes § 12, stk. 3, i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes efter, at foreningen har realiseret de til indløsningsprisen af andelen nødvendige aktiver. Indløsningsprisen beregnes ved at dividere formuens værdi på indløsningsstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele, idet der gøres fradrag i indløsningsprisen for udgifter ved evt. salg af værdipapirer, samt nødvendige omkostninger ved indløsningsprisen iflg. vedtægternes § 12. Tilbagebetaling eller indløsning af andele kan ske gennem depotselskabet mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger. Ovennævnte vilkår er tilsvarende gældende ved en evt. flytning af et medlems investering fra en afdeling til en anden.

Omkostninger ved indløsning.

Afdeling	Kurtage og handelsomk.	Markedsaffedte omk. ved salg	I alt, maksimalt
Global	0,20%	0,55%	0,75%
New Global	0,20%	0,55%	0,75%
Bond	0,30%	0,45%	0,75%

24. Negotiabilitet

Andelen er omsætningspapirer.

25. Notering på navn

Foreningsandele udstedes til ihændehaveren, men kan på begæring over for det kontoførende institut noteres på navn i foreningens ejerbog. Ejerbogen føres af VP Investor Services A/S.

Depotselskab og samarbejdspartnere

26. Depotselskab

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg
Tlf. 96 34 40 00
CVR-nr. 13 73 75 84

Foreningen har indgået aftale med Spar Nord Bank A/S om, at banken som depotselskab forvalter og opbevarer værdipapirer og likvide midler for foreningen i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og påtager sig de heri fastlagte kontrolgaver og forpligtelser. Aftalen kan opsiges med seks måneders varsel til udgangen af en måned.

Foreningen har endvidere indgået aftale med Spar Nord Bank A/S om, at banken løbende – med forbehold for særlige situationer – stiller priser i afdelingernes investeringsbeviser med det formål at fremme likviditeten ved handel med disse. Pristillelse sker med såvel købs- som salgspriser og på baggrund af aktuelle emissions- og indløsningspriser.

Betaling for ydelser til depotbanken fremgår af prospektets punkt 28.

27. Investeringsrådgivning

Foreningens porteføljestyrelse foretages af investeringsforvaltnings-selskabet Tiedemann Independent A/S og sker på grundlag af analyse og vurdering baseret på indhentede markedsinformationer. Investeringsforvaltnings-selskabet følger de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt.

Gennemførelse af investeringsforslag sker til de bedst opnåelige markedsvilkår og kurtagesatser.

Foreningens omkostninger og gebyrer

28. Omkostninger, administration og gebyrer

Depotgebyr beregnes ud fra arten af værdipapirer og deres værdi. Beregningerne følger de for depotgebyrer gældende kutymemæssige principper, der bl.a. er afhængig af afdelingernes størrelse, papirtyper, transaktioner og forventes at udgøre højst 0,1 % p.a. Herunder for pristillelse i foreningens andele og for at emissionere andele og kursopdatere.

Omkostninger til administration forventes for 2013 at udgøre ca. 1,95%. Honoraret indeholder til bestyrelse, udgifter til administration, investeringsrådgivning, revision, Finanstilsyn, Nasdaq OMX Copenhagen, information og depotselskab. Administrationsaftalen med Tiedemann Independent A/S kan gensidigt opsiges med 12 mdr. varsel til udgangen af et kvartal.

Omkostningerne til administration forventes at være uændret i 2013 i forhold til 2012 for aktiebaserede investeringsafdelinger. For obligationsbaserede afdelinger forventes en omkostningsprocent på 1,25%.

De samlede omkostninger må iflg. foreningens vedtægter ikke overstige 2½ % af den gennemsnitlige formueværdi af hver afdeling inden for regnskabsåret. Vederlag forventes for 2013 at udgøre til bestyrelse kr. 280.000, gebyr til Finanstilsynet kr. 50.000 og vederlag til investeringsforvaltnings-selskab kr. 6.400.000. Vederlag til bestyrelse for 2012 udgjorde kr. 270.000. Vederlag til investeringsforvaltnings-selskab udgjorde kr. 6.600.000 og gebyr til Finanstilsynet kr. 48.000. Vederlag til depotselskabet forventes for 2013 at udgøre kr. 400.000 og udgjorde for 2012 kr. 300.000. Den



enkelte afdelings andel af fælles omkostninger beregnes ud fra afdelingens forholdsmæssige størrelse.

Omkostninger, der alene vedrører den enkelte afdeling, belaster alene denne.

Foreningen betaler ikke resultatbetinget honorar.

Handelsvilkår

Foreningen søger at handle til nettopriser, hvor alle omkostninger er indeholdt i prisen.

Rettigheder, vedtægter, administration og regnskab

29. Stemmeret og rettigheder

Hvert medlem har én stemme for hver 50.000 kr. pålydende investeringsforeningsandel.

Udøvelse af stemmeretten på foreningens generalforsamling forudsætter, at andelene 1 uge forud er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Intet medlem kan for sit eget vedkommende og/eller som fuldmægtig for en anden afgive stemme for mere end samlet 1 % af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende andele i foreningen eller en afdeling til samme. Denne begrænsning gælder dog ikke for fuldmagter, der gives til den samlede bestyrelse eller bestyrelsens formand. Ingen foreningsandele har særlige rettigheder.

30. Opløsning af foreningen eller en afdeling

Initiativet til forslag om en eventuel opløsning af foreningen eller en afdeling kan komme fra bestyrelsen eller enkelte medlemmer af bestyrelsen, fra investeringsforvaltningsselskabet, fra et medlem eller fra revisor. Såfremt lovgivningens krav til foreningen eller en afdeling ikke er opfyldt, kan der være pligt til for bestyrelsen m.v. til at fremsætte forslag om en opløsning.

31. Vedtægter og Central Investorinformation

Foreningens vedtægter er en integreret del af prospektet og skal medfølge ved udleveringen af dette.

Der er for hver afdeling udarbejdet et dokument som indeholder de væsentligste oplysninger om afdelingen. Dokumentet "Central Investorinformation" kan rekvireres hos foreningen eller på foreningens hjemmeside.

Oplysninger om afdelingerne og investeringsforeningen i øvrigt fremgår af foreningens hjemmeside www.independentinvest.dk.

32. Årsrapport og halvårsrapport

Årsrapporten og halvårsrapporten aflægges i henhold til reglerne i lov om investeringsforeninger m.v. og den gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Regnskabsåret følger kalenderåret. Årsrapport og halvårsrapport kan hentes på www.independentinvest.dk/download eller udleveres på begæring på foreningens kontor og offentliggøres i øvrigt i henhold til Nasdaq OMX Copenhagens regler herom.

33. Administration

Tiedemann Independent A/S udfører foreningens administrative og investeringsmæssige opgaver i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, anvisninger fra foreningens bestyrelse, herunder investeringsrammer.

34. Prospektoplysninger

Investeringforeningen Independent Invest

Vimmelskafte 48

1161 København K

Tlf. 33 15 60 80

kontakt@independentinvest.dk

www.independentinvest.dk

35. Offentliggørelse

Nærværende prospekt offentliggøres den 12. december 2013